



# **RESULTADOS**

## **Primer semestre 2009**

21 de agosto de 2009

## INDICE

---

1.	Resumen de conclusiones.....	pág. 3
2.	Evolución Grupo 1S2008-1S2009.....	pág.4
2.1	Principales magnitudes & evolución 1S2008-1S2009 normalizada .....	pág.4
2.2	Reestructuración.....	pág.5
3.	Perspectivas de futuro.....	pág.6
3.1	Evolución 2009 .....	pág.6
4.	Política de remuneración al accionista.....	pág.6
4.1	Acuerdos de la Junta General de Accionistas.....	pág.6

## 1. Resumen de conclusiones

La compañía alcanza un beneficio de € 0,9 millones durante el primer semestre bajo un entorno económico adverso.

Las ventas del primer semestre se mantienen en línea con las del mismo periodo del ejercicio anterior (-1,9% vs. 2008) mientras que se han hecho importantes avances en la reducción de la base de costes por que se han reducido en € 12M en su comparativa con el mismo periodo del 2008 a perímetro constante, consecución por encima del objetivo establecido.

Las adversas condiciones macroeconómicas han llevado a la compañía a acelerar y ampliar el plan de ahorro de costes previsto revisando sus objetivos al alza.

- Objetivo de reducción de costos operativos 2009 se incrementó de €13 millones a €22 millones.
- Reducción de plantilla de 2009 se incrementó de 13% a 17%.

Los ingresos durante el segundo trimestre del año 2009 han sido inferiores a lo esperando, debido principalmente a las adversas condiciones de los mercados donde operamos y al efecto del tipo de cambio.

Cuatro de los mercados en los que opera la compañía: Alemania, Holanda, Bélgica y Noruega están obteniendo mejores resultados que en 2008, mientras que Estados Unidos, Reino Unido, España y Francia están teniendo un comportamiento peor.

A pesar de la situación de turbulencia económica hemos mejorado nuestra posición por la reducción en la bajada de costes. Al final del primer semestre del año se ha reducido en más del 17% vs. 2008, lo que supone una reducción de entorno a €12M. El coste total de implantación de todas las medidas ha tenido un impacto desde su inicio de implantación en el último trimestre del ejercicio pasado, es del entorno a los €5 millones.

Al final del segundo trimestre se ha reducido nuestra plantilla en aproximadamente un 12% , por encima de lo inicialmente previsto, fijando así el número total de empleados a nivel grupo en 2.432, lo que representaría una reducción del 17% vs. la cifra final del año 2008.

El pasado 30 Junio se celebró la Junta General de Accionistas donde podemos destacar la aprobación de tres ampliaciones de capital liberadas en la proporción de 1x 5 para los próximos tres años. La primera tendrá lugar en septiembre del presente ejercicio. Englobada también dentro del marco de remuneración al accionista, se realizará una reducción de capital equivalente a un 2,7 del capital.

## 2. Evolución Grupo 1S2008-1S2009

### 2.1 Principales magnitudes;

A continuación en el cuadro 1.1, mostramos las principales magnitudes de Service Point durante el primer semestre de los ejercicios 2008 y 2009. Hay que tener en cuenta que estos resultados no son comparables por varios factores que no permiten un análisis uniforme de la Compañía como son los gastos no recurrentes llevados a cabo durante el primer semestre del año, el aumento de perímetro por las adquisiciones realizadas y por último el efecto del tipo de cambio.

Cuadro 1.1

Millones de euros	1S2008	1S2009	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>115,067</b>	<b>112,819</b>	-1,95%
<b>Margen Bruto</b>	<b>82,217</b>	<b>77,007</b>	-6,34%
<b>EBITDA</b>	<b>12,429</b>	<b>9,903</b>	-20,32%
<b>EBIT</b>	<b>4,875</b>	<b>2,876</b>	-41,01%
<b>Bº Neto</b>	<b>2,492</b>	<b>0,867</b>	-65,21%
<b>Margen Bruto</b>	71,45%	68,26%	
<b>EBITDA</b>	10,80%	8,78%	
<b>EBIT</b>	4,24%	2,55%	

Tipos de cambio	2008	2009	Dif.
<b>USD</b>	1,53	1,33	13,07%
<b>GBP</b>	0,78	0,89	-14,10%
<b>NOK</b>	7,95	8,89	-11,82%

Los gastos de reestructuración llevados a cabo durante el primer semestre del año, debido a la expansión de nuestro plan de ahorro de costes han tenido un impacto mayor del inicialmente estimado aumentando a aproximadamente €2 millones con la consiguiente repercusión sobre las principales magnitudes. La cifra total estimada para final del año es €2,6 millones.

Destacar:

- Los ingresos de explotación, a tipo de cambio constante, aumentan un 2,28%.
- El EBITDA descontado gastos no recurrentes a tipo de cambio constante, se mantiene en los mismos niveles que el primer semestre del 2008 +0,12%.
- El Beneficio neto excluyendo gastos de reestructuración desciende un 29,4%.

A continuación detallamos la evolución primer semestre 2008-2009 normalizada; excluyendo impacto gastos reestructuración.

Cuadro 1.2

Millones de euros	1S2008	1S2009	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>115,067</b>	<b>117,696</b>	2,28%
<b>Margen Bruto</b>	<b>82,217</b>	<b>80,546</b>	-2,03%
<b>EBITDA</b>	<b>12,429</b>	<b>12,444</b>	0,12%
<b>EBIT</b>	<b>4,875</b>	<b>5,284</b>	8,39%
<b>Bº Neto</b>	<b>2,492</b>	<b>3,226</b>	29,45%
<b>Margen Bruto</b>	71,45%	68,44%	
<b>EBITDA</b>	10,80%	10,57%	
<b>EBIT</b>	4,24%	4,49%	

  

Tipos de cambio	2008	2009	Dif.
<b>USD</b>	1,53	1,53	
<b>GBP</b>	0,78	0,78	
<b>NOK</b>	7,95	7,95	

La reducción en tres puntos del margen bruto se debe principalmente al “mix” de producto y segmento de las distintas compañías del grupo y no al margen por línea de servicio que se mantiene constante gracias a la eficiente gestión de compras y coste directo. Las principales magnitudes de Service Point, como podemos ver en el cuadro 1.2, se han mantenido en línea con las cifras del ejercicio 2008 a pesar del difícil entorno económico que vivimos.

## 2.2 Reestructuración;

La mejora de nuestros procesos de negocio y la consiguiente reducción de la base de costes son los objetivos operativos principales establecidos para el 2009. El programa de ahorro iniciado en la última parte del ejercicio 2008 tenía como objetivo reducir la base de costes total del 2009 en €13 millones. En el primer semestre de 2009 el ahorro ya asciende a casi €12 millones lo que supone una reducción a perímetro constante del 17,4% vs. 2008.

En respuesta a la situación económica y tras revisar el programa de 2008, hemos identificado nuevas posibilidades de ahorro de costes, lo que conducirá a una disminución de los costes adicionalmente en otros €9 millones lo que sitúa la cifra total para el año 2009 en €22 millones. Esta cantidad de forma anualizada equivaldrá a un 16,4% de reducción de los gastos operativos respecto a las cifras del ejercicio 2008.

Como parte del plan de ahorro de costes adicionalmente al 6% de la reducción de plantilla realizada durante la última parte del año 2008, en la primera mitad del año se aumentado esta cifra para pasar a final de año del 13% a nivel mundial a un 17%. Del total de los 420 puestos

de trabajo que se suprimirán, ha sido completado durante el primer semestre del año un 100% del objetivo total.

### **3. Perspectivas de futuro**

#### *3.1 Evolución 2009;*

Con una base de costes totales anualizada €22M menor que el ejercicio 2008, permitirá mejorar la caja neta y nuestras previsiones de márgenes y beneficios para este ejercicio y en años sucesivos.

A pesar del entorno, el primer semestre del año 2009 ha permitido a Service Point mejorar su posicionamiento de cara al futuro.

Respecto a la segunda parte del ejercicio 2009 se prevé que el entorno continúe en línea con lo visto en la primera mitad del año y que por consiguiente los resultados reflejen también una tónica similar. El enfoque de los equipos de gestión en los distintos países seguirá focalizado en maximizar márgenes y en la generación de caja, antes de seguir con su plan estratégico de adquisiciones (que se anticipa poder reiniciar tan pronto los mercados se estabilicen), incluyendo un mayor foco en los clientes actuales y una mejora de sus márgenes operativos. Todo ello, junto al impacto positivo del plan de reducción de costes llevado a cabo, harán que el 2010 pudiera aumentar de forma significativa el EBITDA, una vez se reactive la demanda en los ocho países donde está presente Service Point.

### **3. Política de remuneración al accionista**

#### *4.1 Acuerdos de la Junta General de Accionistas;*

El pasado 30 Junio se celebró la Junta General de Accionistas. En lo relativo a la política de retribución de los accionistas se ratificaron los siguientes acuerdos adoptados en la reunión del Consejo de Administración de Service Point Solutions celebrada el 21 de mayo de 2009:

1. Se amortizaran 2.997.661 acciones, representativas del 2,7% del capital social, adquirida para dar cobertura al Plan de Opciones sobre acciones aprobado en la Junta General de Accionistas de 6 de mayo de 2005, en la primera quincena del mes de septiembre.

2. La realización de tres ampliaciones de capital en los próximos tres años, a razón de una ampliación por año, en la proporción de una acción nueva por cada cinco antiguas con cargo a reservas de prima de emisión, ofreciendo al accionista la posibilidad de elevar su número de acciones totales manteniendo su participación en el capital de Service Point Solutions S.A. o bien vendiendo los derechos correspondientes asignados en el mercado y obteniendo una retribución eficiente fiscalmente al no estar sujeta a retenciones fiscales.

3. Establecer un programa de recompra de acciones propias de hasta el 5% del capital social, dentro de la autorización solicitada a la Junta General de Accionistas para la adquisición de acciones propias, sustituyendo el pago de dividendo en efectivo. A la fecha de publicación de esta nota de resultados y sin incluir las acciones que serán amortizadas anteriormente mencionadas, Service Point Solutions mantiene un total de 437.271 acciones en autocartera equivalentes a un 0,4% de su capital.

La realización de la primera ampliación de capital liberada mencionada, con cargo a la prima de emisión, en la proporción de una acción nueva por cada cinco acciones antiguas, teniendo las acciones nuevas emitidas los mismos derechos que las antiguas y que será realizada previsiblemente a lo largo del mes de septiembre del presente ejercicio.